

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) DAN *RETURN ON EQUITY*  
(ROE) TERHADAP HARGA SAHAM**

**(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN  
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2016)**

**SKRIPSI**

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai  
Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh:

**Ajeng Sekar Ayu Swaditra**  
**201410170311175**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG  
JULI 2018**

## SKRIPSI

### PENGARUH DER DAN ROE TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2016)


Oleh :

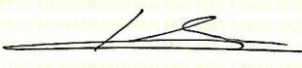
**Ajeng Sekar Ayu Swaditra**  
201410170311175

Diterima dan disetujui  
pada tanggal 27 Juli 2018

Pembimbing I,

Pembimbing II,

  
**Dr. Eny Suprpti, M.M., Ak., CA.**


  
**Drs. Dhaniel Syam, M.M., Ak., CA.**



Departemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

  
**Dr. Idah Zuhroh, M.M.**

Ketua Jurusan,

  
**Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA.**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

### PENGARUH DER DAN ROE TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2016)

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : Ajeng Sekar Ayu Swaditra  
NIM : 201410170311175  
Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 27 Juli 2018 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Penguji I : Drs. A. Waluya Jati, M.M.

Penguji II : A. Syaiful Hidayat A., S.E., M.Sc., Ak.

Penguji III : Drs. Dhaniel Syam, M.M., Ak., CA.

Penguji IV : Dr. Eny Suprapti, M.M., Ak., CA.

1. ....

2. ....

3. ....

4. ....



Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Prof. Dr. Zuhroh, M.M.

Ketua Jurusan,

Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA.

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrohmanirrohim.*

Segala puji dan syukur yang teramat dalam saya haturkan ke hadirat Allah SWT, atas berkah, rahmat dan hidayah-Nya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga bisa menyelesaikan Skripsi dengan judul “Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return On Equity* (ROE) terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar Di BEI Tahun 2014-2016)” sebagai syarat untuk menyelesaikan program Sarjana (S1) pada program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Malang.

Teriring do'a dan sholawat senantiasa tercurah ke haribaan Nabi Muhammad SAW., Rasul akhir zaman, penutup para nabi yang membawa kesempurnaan ajaran tauhid dan keutamaan budi pekerti. Semoga tumpahan do'a dan sholawat tercurah kepada segenap keluarga dan sahabatnya, para syuhada', para mushonnifin, para ulama', dan seluruh umatnya yang dengan tulus ikhlas mencintai dan menjunjung sunnahnya.

Selama proses penyusunan skripsi ini banyak pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis. Sebagai ungkapan syukur, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Rektor Universitas Muhammadiyah Malang Drs. Fauzan, M.Pd

2. Ibu Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang Dr. Idah Zuhroh, M.M.
3. Ibu Ketua Jurusan Akuntansi Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA
4. Ibu pembimbing Dr. Eny Suprpti, M.M., Ak., CA dan Drs. Dhaniel Syam, M.M., Ak., CA yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Para dosen jurusan Akuntansi, semoga ilmu yang diberikan kepada kami bermanfaat bagi agama, bangsa dan negara ini.
6. Bursa Efek Indonesia selaku penyedia data dan pustaka yang diberikan untuk penyelesaian penulisan skripsi ini.
7. Kedua orang tua penulis (Supriyanto, S.T., M.M. dan Jumanah, Amd.), kakak dan adik penulis (Dian Retno Ayuning Tyas, S.Farm., Apt dan Dyah Ayu Kusuma Wardhani), kakak ipar penulis (Farisul Islami, S.PdI) dan keponakan tercinta penulis (Qanita Ulya Ghaitan dan Umar Hamzah) yang selalu mendukung baik moril, materil, maupun do'a sehingga membuat skripsi ini selesai dengan baik.
8. Keluarga besar H. Ngadi Purnomo yang selalu mendukung dan memberikan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
9. Sahabat, kakak, saudara, orang terkasih, orang yang selalu sabar dan bersedia mendengar keluh kesah dan curhatan penulis, Moh. Fauzy Wahyu Utomo, S.E, terima kasih atas dukungan, do'a, semangat, dan motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini.

10. Teman seperjuangan penulis, Diana Ekasari Wahyuningtyas, yang bersedia membantu akomodasi, pikiran, tenaga, emosi, teman menunggu dosen, hingga begadang untuk menyelesaikan skripsi ini.
11. Teman seperjuangan, teman curhat, teman berbagi keluh kesah, teman menunggu dosen, teman pemberi semangat dan motivasi Moch. Athok Ulkarim, hingga selesainya skripsi ini.
12. Sahabat, keluarga, dan saudara, kelas Akuntansi D 2014 UMM, terima kasih atas semangatnya dan dukungannya untuk menyelesaikan skripsi ini.
13. Terima kasih kepada rekan sekaligus saudara kedua penulis, yaitu para pejuang skripsi yang lain, Riza Arivatul, Grace Cholidia Cahyasari, Evitha Dwi Wulansari, dan Aulia Nurjanah Galuvi, atas dukungan dan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
14. Terimakasih untuk saudara, sahabat, dan keluarga lintas pulau, Dhanarti Pernita Sari, Jamil Pujianto, dan Aan Wahyu Purnomo H.R, yang selalu mendengarkan keluh kesah penulis, memberikan motivasi, semangat, dan do'a kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
15. Sahabat Purna Paskibraka Indonesia Kota Batu Didin, Raden, Rizki, Mas Ari, Dimas, Ammar, Leo, dan Dihan, penulis ucapkan terima kasih atas semangat dan dukungannya untuk menyelesaikan skripsi ini.
16. Terima kasih untuk kedua sahabat penulis Isnaini Nur Kharomah dan Nia Miftakhul Jannah yang selalu memberikan support, masukan, dan do'a sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.



17. Terima kasih juga untuk sahabat, saudara, dan keluarga KKN kelompok 148 yang telah memberikan dukungan dan semangatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

18. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Kepada mereka semua, hanya ungkapan terimakasih dan do'a tulus yang dapat penulis persembahkan, semoga segala yang telah mereka berikan kepada penulis tercatat dengan tinta emas dalam lembaran catatan Roqib sebagai sebuah ibadah yang tidak ternilai. Amin.

Akhirnya, dengan segala keterbatasan dan kekurangannya, penulis persembahkan karya tulis ini kepada siapapun yang membutuhkannya. Kritik konstruktif dan saran dari semua pihak sangat penulis harapkan untuk penyempurnaan karya-karya saya selanjutnya. Terimakasih.

*Billahittaufiq Wal Hidayah.*

Malang, 23 Juli 2018

Penulis.

## DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
ABSTRAK INGGRIS .....	ii
KATA PENGANTAR .....	iii
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	ix
DAFTAR TABEL.....	x
<b>BAB I     PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
<b>BAB II     TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA</b>	
2.1 Tinjauan Pustaka .....	8
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	10
2.3 Landasan Teori.....	13
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	15
2.5 Kerangka Pemikiran.....	17
<b>BAB III    METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Jenis Penelitian.....	20
3.2 Populasi dan Teknik Pengambilan Sample .....	20
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	20
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran.....	21
3.5 Teknik Pengumpulan Data .....	25
3.6 Analisis Data .....	25
<b>BAB IV    HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	31
4.2 Analisis Data .....	33
4.3 Pembahasan.....	42



## **BAB V    PENUTUP**

5.1 Kesimpulan .....	46
5.2 Keterbatasan .....	47
5.3 Saran.....	47
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>48</b>



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sample Perusahaan .....	51
Lampiran 2 Pengukuran Variable Penelitian .....	52
Lampiran 3 Perhitungan DER dan ROE terhadap Harga Saham Pada Sektor Pertambangan Tahun 2014-2016 .....	53
Lampiran 4 Harga Saham Sektor Pertambangan Perbulan Tahun 2014 (dalam Rupiah) .....	55
Lampiran 5 Harga Saham Sektor Pertambangan Perbulan Tahun 2015 (dalam Rupiah) .....	57
Lampiran 6 Harga Saham Sektor Pertambangan Perbulan Tahun 2016 (dalam Rupiah) .....	59



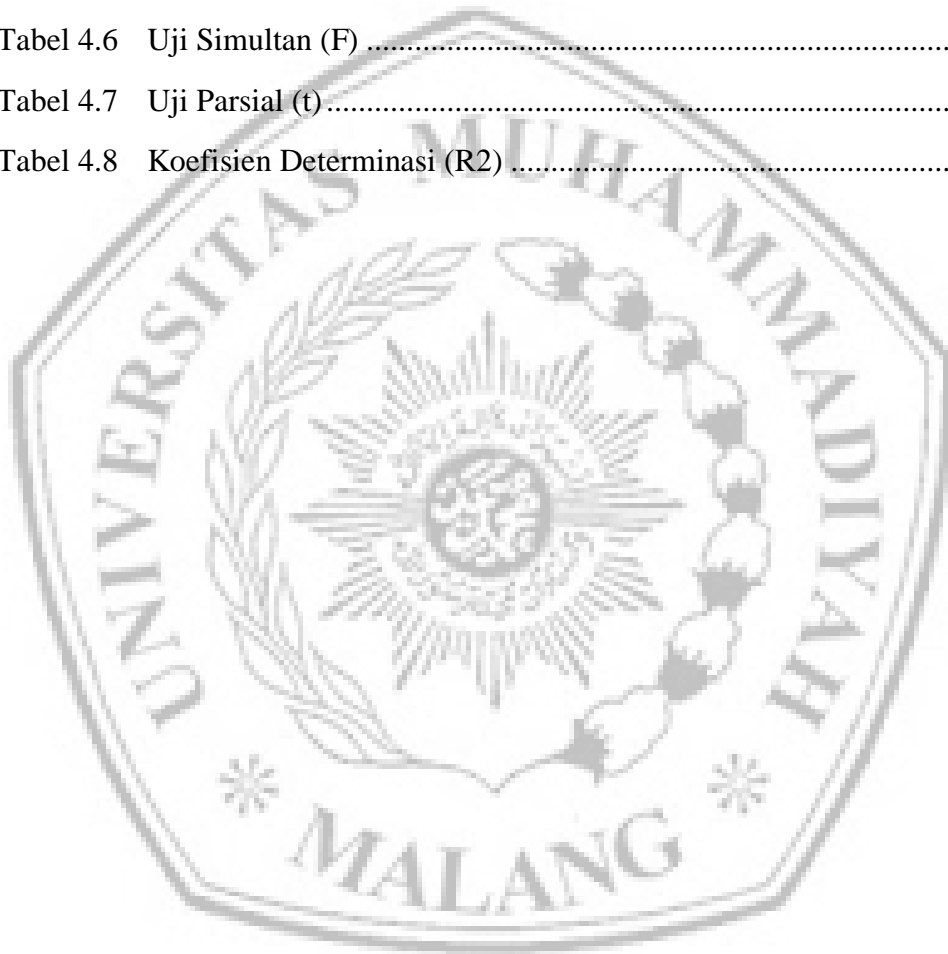
## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran .....	19
Gambar 4.1	Persebaran Normalitas.....	37
Gambar 4.2	Persebaran Heteroskedastisitas .....	38



## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Pemilihan Sample .....	32
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif.....	33
Tabel 4.3	Korelasi Antar Variable .....	35
Tabel 4.4	Koefisien .....	36
Tabel 4.5	Autokorelasi .....	36
Tabel 4.6	Uji Simultan (F) .....	39
Tabel 4.7	Uji Parsial (t) .....	40
Tabel 4.8	Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....	41



## Daftar Pustaka

- Dewi, N., dan Saryadi. 2016. "Pengaruh Suku Bunga (BI RATE), EPS, dan ROE Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014". *Jurnal Ilmu Administrasi Bisnis*, Vol. 5, No. 3, hlm: 7-16
- Ghozali, I. 2018. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 Edisi 9. 9 ed.* Semarang Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hermawanti, P., dan W. Hidayat. 2016. "Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Per Share* (EPS), *Price Earnig Ratio* (PER), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Asset* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham Studi Kasus pada Perusahaan *Go Public* Sektor *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Ilmu Administrasi Bisnis*, Vol. 5, No. 3, hlm: 28-41.
- Hutami, R. P. 2012. "Pengaruh *Devidend Per Share*, *Return On Equity*, dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Manufaktur yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010". *Nominal: Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen*, Vol. 1, No. 2, hlm.
- Kholmi, M. 2010. "Akuntabilitas Dalam Perspektif Teori Agensi". *Ekonomika-Bisnis*, Vol. 02, No. 02, hlm: 357-370.
- Lewaru, T. S. 2015. "Permasalahan *Agency Theory* pada Perbankan Syari'ah ". *Jurnal Ekonomi*, Vol. 9, No. 1, hlm: 43-49.
- Mugiasih, D. A. 2012. "Pengaruh ROA, EPS, PER, dan DER Terhadap Penetapan Harga Saham Setelah IPO (Studi Empiris Di Bursa Efek Indonesia)". *SEGMENT - Manajemen*, Vol. 2, No. 1, hlm.
- Mussalamah, A. D. M., dan I. Muzakar. 2015. "Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011)". *Benefit*, Vol. 19, No. 2, hlm: 189-195.
- Nordiana, A., dan Budiyanto. 2017. "Pengaruh DER, ROA, dan ROE Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Food and Beverage". *Ilmu dan Riset Manajemen*, Vol. 6, No. 2, hlm.
- Perdana, R. A. P., Darminto, dan N. Sudjana. 2013. "Pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Makanan dan Minuman

yang *Go Public* di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2011)". *Jurnal Administrasi Bisnis*, Vol. 2, No. 1, hlm: 128-137.

Putra, K. A. P., dan Mugiono. 2013. "Pengaruh *Price Earning Per Share* (PER), *Return On Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta Periode 2008-2011 ". *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, Vol. 2, No. 1, hlm.

Ratih, D., E. P. Apriatni, dan Saryadi. 2014. "Pengaruh EPS, PER, DER, ROE Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2010-2012". *Jurnal Ilmu Administrasi Bisnis*, Vol. 3, No. 1, hlm: 83-94.

Sandra, L. D., W. Cipta, dan I. W. Suwendra. 2016. "Pengaruh Rasio Solvabilitas dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan". *Jurnal Jurusan Manajemen*, Vol. 4, No. 1, hlm.

Subiyantoro, E., dan F. Andreani. 2003. "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham (Kasus Perusahaan Jasa Perhotelan yang Terdaftar di Pasar Modal Indonesia)". *Manajemen & Kewirausahaan*, Vol. 5, No. 2, hlm: 171-180.

Valentino, R., dan L. Sularto. 2013. "Pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Current Ratio* (CR), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi di BEI". *Prosiding PESAT*, Vol. 5, No., hlm.

Zebua, G. O. 2015. "Faktor-Faktor Fundamental yang Mempengaruhi Harga Saham pada Perusahaan Sektor Properti yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010 – 2013". *Jurnal Bisnis dan Manajemen Eksekutif*, Vol. 1, No. 2, hlm.

Zulhiyanita. 2014. "Analisis Pengaruh Roa Dan Der Terhadap Harga Saham Perusahaan Kelapa Sawit Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2008 - 2012". *Jurnal Ilmiah Universitas Bakrie*, Vol. 2, No. 5, hlm.

<https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20180108082743-92-267323/minyak-dan-batu-bara-jadi-pemanis-saham-sektor-pertambangan> (diakses tanggal 10 April 2018)

<http://www.idx.co.id>

<https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20171207144803-85-260814/ojk-dan-bi-diminta-turun-tangan-blokir-usaha-tambang-nakal> (diakses tgl 30 april 2018)

<https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20150602112959-78-57118/menilik-strategi-grup-bakrie-siasati-besarnya-utang-bumi> (diakses tanggal 07 Mei 2018)

<https://www.sahamok.com/emiten/kapitalisasi-pasar/kapitalisasi-pasar-2014-2016/amp/> (diakses tanggal 20 Juli 2018)

<https://www.yahoofinance.com> (diakses tanggal 07 Agustus 2018)





